

A large graphic on the right side of the page depicts a splash of water, with a white curved shape on the left that separates the white background from the blue water background. The water splash is shown from a top-down perspective, with a white curved shape on the left side of the page.

NWB) BANK

HALFJAARBERICHT 2015

NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK N.V.

Inhoud

| | |
|-------------------------------------|----|
| Kerncijfers | 2 |
| Directieverlag | 3 |
| Winst- en verliesrekening | 6 |
| Balans | 7 |
| Overzicht van het totaalresultaat | 8 |
| Verloopstaat van het eigen vermogen | 9 |
| Verkort kasstroomoverzicht | 10 |
| Toelichting op het halfjaarbericht | 11 |
| Beoordelingsverklaring | 24 |

Kerncijfers

| (bedragen in miljoenen euro's) | 30 juni 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| Balans | | | | | | |
| Verstreckte kredieten op lange termijn | 49.881 | 49.421 | 45.595 | 48.142 | 45.474 | 43.172 |
| Eigen vermogen ¹⁾ | 1.367 | 1.303 | 1.256 | 1.226 | 1.188 | 1.135 |
| Balanstotaal | 90.228 | 88.249 | 73.006 | 76.084 | 67.696 | 57.358 |
| Naar risico gewogen activa | 1.230 | 1.152 | 1.039 | 933 | 1.112 | 904 |
| Resultaten | | | | | | |
| Renteresultaat | 79 | 117 | 95 | 107 | 75 | 104 |
| Resultaat financiële transacties | 13 | -16 | -14 | -24 | 38 | 30 |
| Operationele baten | 92 | 101 | 81 | 83 | 113 | 134 |
| Bedrijfslasten ²⁾ | 8 | 16 | 16 | 14 | 15 | 13 |
| Resultaatbelasting | 21 | 21 | 16 | 17 | 23 | 30 |
| Bankenbelasting ³⁾ | - | 15 | 15 | 12 | - | - |
| Nettowinst | 63 | 49 | 34 | 40 | 75 | 91 |
| Dividend | | | | | | |
| Dividenduitkering | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 23,0 |
| Dividend in euro's per aandeel | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 390 |
| Ratio's (%) | | | | | | |
| Tier 1-ratio ⁴⁾ | 75,3 | 73,0 ⁵⁾ | 100,9 | 111,2 | 90,3 | 99,9 |
| Bedrijfslasten/rente ratio | 10,5 | 13,8 | 16,9 | 13,1 | 20,0 | 10,6 |
| Dividend pay out ratio | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 25,3 |
| Leverage ratio ⁶⁾ | 1,8 | 1,8 | 1,9 | | | |
| Liquidity Coverage Ratio | 144 | 144 | 110 | | | |
| Net Stable Funding Ratio | 116 | 107 | 107 | | | |

1) inclusief resultaat boekjaar (30 juni 2015: 1.296 exclusief resultaat boekjaar)

2) exclusief bankenbelasting

3) verschuldigd in het tweede halfjaar 2015

4) inclusief resultaat boekjaar (30 juni 2015: 71,8 exclusief resultaat boekjaar)

5) als gevolg van de inwerkingtreding van CRR/CRD IV (Capital Requirements Regulation and Directive) per 1 januari 2014, is de Tier 1-ratio met circa een kwart afgenomen vanwege de introductie van de zogeheten Credit Valuation Adjustment (CVA) capital charge

6) inclusief resultaat boekjaar en op basis van de in 2015 door het Bazels Comité vastgestelde nieuwe definitie

Directieverslag

Verlag eerste halfjaar 2015

In het eerste halfjaar van 2015 werden de tekenen van een zich weer enigszins herstellende Europese economie sterker. Tegen deze achtergrond stegen de rentes op de geld- en kapitaalmarkten, na een aanvankelijke verdere daling in de eerste maanden. Desondanks bevinden de rentes zich nog steeds op historisch lage niveaus. Dit maakt het voor de klanten van de NWB Bank aantrekkelijk om bij het opnemen van nieuwe lange kredieten rekening te houden met een optimalisatie van hun huidige lening portefeuille. Hierbij worden bestaande hoogrentende leningen vervroegd afgelost en vervangen door langer lopende rentevaste leningen met een lagere rente. Over het eerste halfjaar van 2015 is in totaal € 5,0 miljard aan kredieten verstrekt, waaronder looptijdverlengingen, aankoop van bestaande leningen en herzieningen van renteopslagen voor bestaande leningen.

Ook in het afgelopen halfjaar heeft de bank haar marktaandeelen in de financiering van de Nederlandse publieke sector op een goed niveau kunnen handhaven. Dit ondanks de toegenomen belangstelling van andere geldgevers voor de sector. In het eerste halfjaar werd bijna 50% van de totale kredietverlening door de bank aan woningcorporaties verstrekt. Het aandeel van de waterschappen nam toe tot 29% mede tegen de achtergrond van de wens tot looptijdverlenging van hun lening portefeuilles. Verder heeft de bank in het eerste halfjaar voor het eerst in de markt voor PPS (Publiek-Private Samenwerking) geïnvesteerd voor een bedrag van ruim € 32 miljoen. Het gaat hier om een door de bank overgenomen bestaande lening aan het project Delfluent (afvalwaterzuiveringsinstallatie). Ook heeft de bank voor het eerst een Export Krediet Garantie Lening verstrekt onder garantie van de Nederlandse Staat.

Ten behoeve van de financiering van de nieuwe kredietverlening alsmede de herfinanciering van bestaande leningen op haar balans, heeft de bank gedurende het eerste halfjaar in totaal voor € 5,4 miljard aan langlopende leningen aangetrokken. Daarmee is een belangrijk deel van de fundingbehoefte van de bank voor 2015 reeds vervuld. Vooral in de eerste maanden van het jaar heeft de bank zich tegen zeer gunstige voorwaarden kunnen financieren. Dit mede tegen de achtergrond dat de Europese Centrale Bank (ECB) de obligaties van de bank op de lijst voor het opkoopprogramma (QE, Quantitative Easing) plaatste. Vorig jaar is reeds bekend geworden dat de obligaties van de bank kwalificeren als High Quality Liquid Assets voor het voldoen aan de liquiditeitsverplichtingen onder de Liquidity Coverage Ratio (LCR). De bank financierde zich vooral in US dollars vanwege de gunstige ontwikkeling van de EUR/USD basisswap. Vanaf mei werden de financiële markten onrustiger met name vanwege de crisis rond Griekenland. Dit uitte zich in weer toenemende kredietopslagen en volatiliteit in de renteniveaus. De bank heeft tegen zeer aantrekkelijke tarieven korte financiering onder het Euro Commercial Paper Programma (ECP) aangetrokken voor een bedrag van € 8,7 miljard, terwijl onder het Amerikaanse programma (USCP) bijna € 6,0 miljard uit de markt werd gehaald.

De nettowinst is over het eerste halfjaar van 2015 uitgekomen op € 62,7 miljoen tegenover € 27,6 miljoen in het eerste halfjaar 2014. Deze forse stijging wordt veroorzaakt door een toename van zowel het renteresultaat met ruim € 25 miljoen als van het resultaat financiële transacties met ruim € 21 miljoen. De verbetering van het renteresultaat is onder andere het gevolg van de hogere kredietmarges die in de afgelopen jaren zijn gerealiseerd alsmede de aantrekkelijke tarieven voor met name de korte financiering.

De verbetering van het resultaat financiële transacties was voor een groot deel incidenteel en vloeide vooral voort uit vervroegde aflossingen door klanten op hoogrentende leningen bij het optimaliseren van bestaande lening portefeuilles. Dit leidde voor de bank tot een boekhoudkundige verschuiving van resultaat in de tijd naar voren.

De bedrijfskosten waren met € 8,3 miljoen nagenoeg gelijk aan die over het eerste halfjaar 2014 (€ 8,2 miljoen).

Het balanstotaal is vanaf ultimo 2014 verder toegenomen met circa € 2 miljard tot € 90,2 miljard per ultimo juni 2015. De voornaamste oorzaak was de daling van de euro, waardoor de marktwaarde van balansposten toenam. De LCR lag eind juni met 144% ruim boven de doelstellingen van de bank en de (toekomstige) wettelijke minimumeis, hetgeen evenzeer gold, zij het in mindere mate, voor de Net Stable Funding Ratio, welke uitkwam op bijna 116%. Het eigen vermogen nam gedurende het eerste halfjaar met € 64 miljoen toe tot € 1.367 miljoen. Het eigen vermogen bestaat geheel uit Tier 1-kapitaal. De Tier 1 ratio van de bank bedraagt per ultimo juni 75,3%, iets hoger dan per jaareinde 2014 (73%). De leverage ratio bedraagt net als ultimo 2014 1,8%. De bank gaat vooralsnog uit van een leverage ratio norm van 3% per 1 januari 2018. Teneinde te kunnen voldoen aan deze norm is de bank in 2015 gestart met het aantrekken van hybride kapitaal bij vier provincies. In september zal de storting van de eerste tranche van € 200 miljoen plaatsvinden, waarmee de leverage ratio met circa 0,25 procentpunt zal toenemen. Met dergelijke leningen alsmede reservering van de jaarwinsten heeft de bank er alle vertrouwen in te kunnen voldoen aan de veronderstelde toekomstige norm voor de leverage ratio.

De credit ratings die de bank heeft van Moody's (Aaa) en Standard & Poor's (AA+) zijn

gelijk aan die van de Nederlandse Staat. In 2014 had Moody's de Nederlandse publieke sectorbanken, tezamen met 80 andere Europese banken, een negatieve outlook gegeven in het licht van een onderzoek naar de gevolgen van de implementatie van de Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). Op 17 maart 2015 heeft Moody's uitsluitel gegeven over haar bevindingen in combinatie met de toepassing van haar nieuwe methodologie voor banken. Voor de NWB Bank betekende dit dat de negatieve outlook is gewijzigd in een stable outlook bij een ongewijzigde rating en daarmee gelijk aan die van de Nederlandse Staat. Moody's heeft op 28 mei 2015 de stand alone BCA rating van de bank verhoogd van a2 naar a1. De lange termijn credit rating (Aaa) is daarbij ongewijzigd gebleven. Standard & Poor's heeft op 27 mei 2015 de outlook van de bank gewijzigd van stable naar positive in navolging van een identieke actie ten aanzien van de Nederlandse Staat.

Vooruitzichten 2015

Vooralsnog blijven de verwachtingen voor de Nederlandse economie gematigd positief ondanks de recente spanningen rond Griekenland. Dat geldt evenzeer voor het investeringsklimaat binnen de publieke sector. De bank handhaaft haar prognose van een stijging van de rentebaten in 2015. In de tweede helft van het jaar vindt de heffing van de bankenbelasting plaats die met circa € 19 miljoen fors hoger zal uitvallen dan de bijna € 15 miljoen in 2014 vanwege de toename van het balanstotaal in 2014, hetgeen als grondslag dient voor deze belasting. Bovendien zal de bank voor het eerst bijdragen aan het met de inwerkingtreding van de BRRD opgerichte resolutiefonds. Met de overgang naar ECB toezicht zijn ook de toezichtkosten voor banken op een structureel hoger niveau gekomen. Desondanks verwacht de NWB Bank dat de nettowinst over geheel 2015 hoger zal uitkomen dan die over 2014.

Verantwoordelijkheids- verklaring

De directie verklaart dat, voor zover haar bekend, de halfjaarcijfers een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de bank, en het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d lid 8 van de Wet op het financieel toezicht.

Den Haag, 28 augustus 2015

Directie

Ron Walkier (voorzitter)

Lidwin van Velden

Frenk van der Vliet RBA

Winst- en verliesrekening

over het eerste halfjaar 2015

| (in miljoenen euro's) | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|--|-------------------------------------|----------------------------|
| Rente en soortgelijke baten | 884,4 | 929,9 |
| Rente en soortgelijke lasten | 805,4 | 876,2 |
| Rente | 79,0 | 53,7 |
| Resultaat uit financiële transacties | 12,9 | -8,7 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 0,0 | 0,0 |
| Som der bedrijfsopbrengsten | 91,9 | 45,0 |
| Personeelskosten | 3,7 | 2,7 |
| Andere beheerskosten | 3,6 | 4,5 |
| Personeels- en andere beheerskosten | 7,3 | 7,2 |
| Afschrijvingen en waardeveranderingen op immateriële en materiële vaste activa | 1,0 | 1,0 |
| Overige bedrijfslasten | 0,0 | 0,0 |
| Som der bedrijfslasten | 8,3 | 8,2 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | 83,6 | 36,8 |
| Belastingen resultaat gewone bedrijfsuitoefening | 20,9 | 9,2 |
| Resultaat na belastingen | 62,7 | 27,6 |

Balans

per 30 juni 2015

(in miljoenen euro's)

| | 30 juni 2015 | 31 december 2014 |
|--|-----------------|---------------------|
| Activa | | |
| Kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank | 4.356 | 502 |
| Bankiers | 8.004 | 10.174 |
| Kredieten en vorderingen | 65.260 | 64.666 |
| Rentedragende waardepapieren | 3.940 | 4.360 |
| Immateriële activa | 3 | 3 |
| Materiële activa | 5 | 5 |
| Vennootschapsbelasting | 69 | 32 |
| Overige activa | 228 | 65 |
| Derivaten | 8.362 | 7.651 |
| Overlopende activa | 1 | 791 |
| Totaal activa | 90.228 | 88.249 |
| Passiva | | |
| Bankiers | 2.828 | 1.276 |
| Toevertrouwde middelen | 5.021 | 5.325 |
| Schuldbewijzen | 66.588 | 63.178 |
| Vennootschapsbelasting | - | - |
| Latente vennootschapsbelasting | 119 | 69 |
| Overige schulden | 316 | 53 |
| Derivaten | 13.978 | 16.302 |
| Overlopende passiva | 2 | 734 |
| Voorzieningen | 9 | 9 |
| | 88.861 | 86.946 |
| Gestort en opgevraagd kapitaal | 7 | 7 |
| Reserve herwaardering rentedragende waardepapieren | 1 | 0 |
| Overige herwaarderingsreserves | 0 | 0 |
| Overige reserves | 1.296 | 1.247 |
| Onverdeelde winst verslagjaar | 63 | 49 |
| Eigen vermogen | 1.367 | 1.303 |
| Totaal passiva | 90.228 | 88.249 |
| Onherroepelijke toezeggingen | 3.584 | 2.111 |
| Voorwaardelijke schulden | 81 | 75 |

Overzicht van het totaalresultaat

over het eerste halfjaar 2015

(in miljoenen euro's)

| | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|-------------------------------------|----------------------------|
| Netto veranderingen in de herwaarderingsreserve rentedragende waardepapieren | 1,1 | 0,0 |
| Netto veranderingen in de overige herwaarderingsreserves | 0,0 | 0,0 |
| Netto verandering in de overige reserves als gevolg van waardemutaties in de pensioenvoorziening | 0,3 | 0,0 |
| Vennootschapsbelasting op baten en lasten die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verwerkt | -0,3 | 0,0 |
| <hr/> | | |
| Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen | 1,1 | 0,0 |
| Resultaat na belastingen | 62,7 | 27,6 |
| <hr/> | | |
| Totaalresultaat | 63,8 | 27,6 |

Verloopstaat van het eigen vermogen

per 30 juni 2015

(in miljoenen euro's)

| | Gestort kapitaal | Reserve herwaar- dering Rente- dragende waarde- papieren | Overige herwaar- derings- reserves | Overige reserve | Onver- deelde winst verslagjaar | Totaal |
|--|---------------------|--|---|--------------------|--|--------------|
| Stand per 31 december 2014 | 7 | 0 | 0 | 1.247 | 49 | 1.303 |
| Winstbestemming voorgaand boekjaar | | | | 49 | -49 | |
| Waardemutatie rentedragende waardepapieren | | 1 | | | | 1 |
| Waardemutatie pensioenvoorziening | | | | 0 | | 0 |
| Resultaat boekjaar | | | | | 63 | 63 |
| Stand per 30 juni 2015 | 7 | 1 | 0 | 1.296 | 63 | 1.367 |
| Stand per 31 december 2013 | 7 | 0 | 0 | 1.215 | 34 | 1.256 |
| Winstbestemming voorgaand boekjaar | | | | 34 | -34 | |
| Waardemutatie rentedragende waardepapieren | | 0 | | | | 0 |
| Waardemutatie pensioenvoorziening | | | | 0 | | 0 |
| Resultaat boekjaar | | | | | 28 | 28 |
| Stand per 30 juni 2014 | 7 | 0 | 0 | 1.249 | 28 | 1.284 |

Verkort kasstroomoverzicht

over het eerste halfjaar 2015

(in miljoenen euro's)

| | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|--|-------------------------------------|----------------------------|
| Netto kasstroom uit operationele/bancaire activiteiten | -332 | -2.621 |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | 426 | -1.544 |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | 3.760 | 2.995 |
| Kasstroom | 3.854 | -1.170 |
| Kasstroom | 3.854 | -1.170 |
| Liquiditeiten begin van het jaar | 502 | 2.403 |
| Liquiditeiten per 30 juni | 4.356 | 1.233 |

Het saldo van de liquiditeiten per 30 juni 2015 en 30 juni 2014 bestaat uit kasgelden, banktegoeden en daggeldleningen.

Toelichting op het halfjaarbericht

1 Bedrijfsinformatie

De NWB Bank is een naamloze vennootschap gevestigd in Den Haag, waarvan de aandelen in handen zijn van overheden. De NWB Bank richt zich met haar diensten op de publieke sector. Zij financiert waterschappen, gemeenten en provincies, alsmede aan overheid gelieerde instellingen, zoals woningbouwcorporaties, ziekenhuizen en onderwijsinstellingen.

2 Grondslagen bij de opstelling van het halfjaarbericht

2.1 Overeenstemmingsverklaring

De NWB Bank stelt de jaarrekening – en daarmee ook de halfjaarcijfers – op in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de in Nederland aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving (NL GAAP). De NWB Bank bestaat uit één entiteit en stelt een enkelvoudige jaarrekening op.

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen die zijn gehanteerd bij de jaarrekening over 2014. De halfjaarcijfers bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals die vereist zijn voor de jaarrekening en moeten gelezen worden in samenhang met de jaarrekening per 31 december 2014 van de NWB Bank.

2.2 Samenvatting van belangrijke verslaggevingsgrondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs met uitzondering van bepaalde rentedragende waardepapieren, derivaten en onroerende zaken. Deze zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De kosten en opbrengsten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. De bedragen in dit halfjaarbericht luiden in miljoenen euro's en alle bedragen in de toelichting zijn afgerond naar duizendtallen (€ 000), tenzij anders is vermeld.

Continuïteit

Het halfjaarbericht is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Verwerking

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen daarvan aan de onderneming zullen toevloeien en de waarde van het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Vreemd vermogen wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Financiële activa en passiva worden opgenomen op transactiedatum. Een financieel actief

of financieel passief wordt in de balans opgenomen vanaf het tijdstip dat de vennootschap respectievelijk recht heeft op de voordelen dan wel gebonden is aan de verplichtingen voortkomend uit de contractuele bepalingen van het financieel instrument.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermeerdering van een actief of vermindering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden en waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Lasten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, verband houdend met een vermindering van een actief of vermeerdering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden en waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Niet langer opnemen in de balans van financiële activa en passiva

Een op de balans opgenomen actief of post van het vreemd vermogen dient op de balans te blijven indien een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot dit actief of deze post van het vreemd vermogen. Dergelijke transacties dienen evenmin aanleiding te geven tot het verantwoorden van resultaten.

Een financieel actief of een post van het vreemd vermogen (of, indien van toepassing, een deel van een financieel actief, of een deel van de groep van soortgelijke financiële activa of passiva) wordt niet langer in de balans opgenomen indien de transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de post van het vreemd vermogen aan een derde zijn overgedragen.

Waardering

De financiële activa en passiva worden bij eerste opname in de balans gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met de transactiekosten die direct toe te wijzen zijn aan de verwerving of uitgifte van het financieel actief of het financieel passief met uitzondering van de transacties met waardering tegen reële waarde en verwerking van de resultaten via de winst- en verliesrekening. De aan deze balansposten direct toerekenbare transactiekosten worden direct verantwoord in de verlies- en winstrekening.

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk van elkaar zijn. Voor zover voor posten een relevante middenkoers beschikbaar is, wordt deze als de beste indicatie voor de reële waarde gehanteerd. Van het merendeel van de financiële instrumenten van de NWB Bank kan de reële waarde niet op basis van een relevante middenkoers vastgesteld worden, omdat een beursnotering en/of een actieve markt ontbreekt. De NWB Bank berekent de reële waarde van deze overige financiële activa en passiva met modellen. De modellen maken gebruik van diverse veronderstellingen met betrekking tot de disconteringsvoet en het tijdstip en de omvang van de verwachte toekomstige kasstromen. Bij de berekening van de reële waarde van opties is gebruikgemaakt van optiewaarderingsmodellen.

Bij het ontstaan van financiële activa worden deze geclassificeerd als Kredieten en vorderingen, Bankiers, Rentedragende waardepapieren danwel Derivaten. Kredieten en vorderingen, Tot

het einde van de looptijd aangehouden rentedragende waardepapieren, Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering alsmede Bankiers worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering en Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Bij het ontstaan van financiële passiva worden deze geclassificeerd als Bankiers, Derivaten, Toevertrouwde middelen en Uitgegeven schuldbewijzen. Bankiers, Toevertrouwde middelen alsmede Uitgegeven schuldbewijzen worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en Derivaten worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde.

Hedge accounting

De bank dekt aan financiële activa of passiva verbonden rente- en valutarisico's grotendeels af met behulp van financiële instrumenten. In marktwaardetermen vindt een compensatie plaats van waardeveranderingen als gevolg van rente- en valutamutaties. Hedge accounting maakt het mogelijk de resultaatverantwoording van een afdekkingsinstrument en de bijbehorende afgedekte positie te synchroniseren, voor zover deze indekking effectief is. Hedge accounting is alleen toegestaan indien er afdoende documentatie is opgesteld en de vereiste effectiviteit van de afdekking is aangetoond. De NWB Bank gebruikt alleen derivaten als afdekkingsinstrument en deze worden tegen reële waarde op de balans opgenomen. Zowel de waardemutaties van het afgedekte instrument die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico alsmede de waardemutaties van derivaten die onderdeel uitmaken van een reële waarde hedge, worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als Resultaat uit financiële transacties.

De NWB Bank past twee vormen van reële waarde hedge accounting toe: micro- en macrohedging. Microhedging heeft betrekking op individuele transacties die voor wat betreft rente- en valutarisico in een economische hedge relatie zijn betrokken. Er is in geval van microhedging een één-op-één relatie tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument. Macrohedging heeft betrekking op een groep transacties die voor het renterisico door meerdere derivaten wordt afgedekt. Daarbij is er geen relatie tussen afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten op individueel niveau maar wordt op portefeuilleniveau aangetoond dat de betrokken derivaten de reële waardemutaties als gevolg van rentebewegingen van de betrokken activa compenseren.

Vreemde valuta

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de contante middenkoersen (Amsterdamse beurskoersen) op balansdatum. Het hanteren van middenkoersen houdt verband met het beleid van de NWB Bank, waarbij alle valutaposities één op één worden afgedekt en waardoor de dagelijkse geldstromen in vreemde valuta per saldo nihil zijn.

Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Alle valutakoersverschillen van monetaire activa en passiva worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Valutaswaps worden gebruikt als afdekkingsinstrument voor valutarisico's inzake opgenomen en uitgezette gelden. Deze posities worden omgerekend tegen de reële waarde van het instrument per balansdatum. De waardemutaties worden verantwoord onder Resultaat uit financiële transacties.

Kredieten en vorderingen en Bankiers

Kredieten en vorderingen en Bankiers worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Bij verwachte oninbaarheid wordt een voorziening voor kredietverliezen gevormd.

Rentedragende waardepapieren

Rentedragende waardepapieren zijn primair bedoeld om voor onbepaalde tijd te worden aangehouden en kunnen worden verkocht om te voorzien in liquiditeitsbehoeften of als reactie op wijzigingen in het rentetarief. De rentedragende waardepapieren worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Voor wat betreft de vervolgwaaarding van de rentedragende waardepapieren zijn drie subcategorieën te onderkennen:

Tot het einde van de looptijd aangehouden

Gekochte leningen en obligaties met vaste of bepaalbare betalingen waarvan de NWB Bank het stellige voornemen heeft en zowel contractueel als economisch in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering

Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering

Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor zover een waardeverandering van een individueel rentedragend waardepapier positief is, wordt deze tot het moment van realisatie direct in het eigen vermogen verwerkt. Op het moment dat het desbetreffende rentedragende waardepapier niet langer in de balans wordt verwerkt, wordt het cumulatieve ongerealiseerde resultaat van een individueel actief dat in het eigen vermogen was opgenomen verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Een eventuele cumulatieve waardevermindering tot onder de kostprijs wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verantwoord. Wanneer vervolgens een ongerealiseerde waardevermeerdering op het betreffende rentedragende waardepapier plaatsvindt, zal deze in de winst-en-verliesrekening worden verantwoord voor zover deze lager is dan de geamortiseerde kostprijs. Eventuele waardevermeerdering boven de geamortiseerde kostprijs wordt in het eigen vermogen verwerkt.

Indien de rentedragende waardepapieren zijn betrokken in een reële waarde hedgerelatie, dan wordt het effectieve deel van de afdekking verwerkt in het resultaat in plaats van in het eigen vermogen. Wanneer financiële activa niet langer in de balans worden opgenomen, wordt de in het eigen vermogen opgenomen cumulatieve winst of het cumulatieve verlies verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Immateriële activa

Onder deze post zijn verantwoord de kosten en uitgaven die betrekking hebben op computersoftware. Na de eerste opname wordt het immaterieel actief gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De gebruiksduur wordt geacht maximaal 5 jaar te zijn en de gehanteerde afschrijvingsmethode is lineair over genoemde gebruiksduur. Indien hiertoe aanleiding bestaat zal de afschrijvingsperiode en afschrijvingsmethode worden herzien.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa bestaan uit onroerende zaken en bedrijfsmiddelen. Deze worden gewaardeerd tegen de grondslag van reële waarde respectievelijk verkrijgingsprijs, verminderd met lineaire afschrijving. De reële waarde van onroerende zaken wordt jaarlijks beoordeeld en periodiek bepaald aan de hand van taxaties door externe taxateurs. De afschrijvingen hierop worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht over een periode, welke overeenkomt met de verwachte economische gebruiksduur.

De afschrijvingen belopen jaarlijks:

| | |
|-------------------------------------|------|
| ■ Gebouw | 2 ½% |
| ■ Installaties | 10% |
| ■ Inrichting, inventaris, etc.: | |
| - meubilair en dergelijke | 10% |
| - kantoor machines | 20% |
| ■ Informatieverwerkende apparatuur: | |
| - personal computers | 20% |
| - overige apparatuur | 20% |
| ■ Personenauto's | 20% |

Op de waarde van de grond wordt niet afgeschreven. De restwaarde van het actief, de gebruiksduur en de waarderingsmethodes worden jaarlijks beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

Derivaten

Een derivaat ('afgeleid financieel instrument') is een financieel instrument dat de drie volgende kenmerken bezit:

- de waarde verandert als gevolg van veranderingen van marktfactoren als een bepaalde rentevoet, prijs van een financieel instrument, valutakoers, kredietwaardigheid, of andere variabele ('de onderliggende waarde');
- er is geen of een geringe netto-aanvangsinvestering benodigd in verhouding tot andere soorten contracten die op vergelijkbare wijze reageren op veranderingen in genoemde marktfactoren; en
- het wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Derivaten worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van het aangaan van het contract. Eventuele verschillen tussen de reële waarde en de door de bank gehanteerde waarderingsmodellen worden geamortiseerd over de looptijd van het financieel instrument. Ook na eerste verwerking wordt het derivaat gewaardeerd tegen reële waarde. Derivaten met een positieve marktwaarde worden als activa gepresenteerd, derivaten met een negatieve marktwaarde als passiva. Veranderingen in de reële waarde van deze derivaten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de post Resultaat financiële transacties.

In 2013 heeft de NWB Bank de marktwaardewaardering van de uitstaande swapportefeuille herzien in het licht van veranderde 'best practices'. Tegen deze achtergrond zijn ook de hedge accountingmodellen aangepast. Er worden algemeen aanvaarde waarderingsmodellen toegepast, waarbij gebruik wordt gemaakt van de meest geëigende waarderingscurven, waaronder de OIS-curve. Met ingang van 2013 is ook een zogenaamde 'credit valuation adjustment' in de waardering opgenomen. In contracten besloten derivaten worden als een apart derivaat gewaardeerd indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- er bestaat geen nauw verband tussen de economische kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat en die van het basiscontract, en
- het basiscontract wordt niet tegen reële waarde – met waardemutaties via het resultaat – gewaardeerd, en
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

Derivaten die voldoen aan deze voorwaarden worden gepresenteerd in de balans bij het basiscontract waartoe deze behoren en gewaardeerd tegen reële waarde op het moment dat het contract wordt aangegaan, waarbij waardemutaties worden verwerkt in het resultaat. Contracten worden alleen op het moment van aangaan van de transactie beoordeeld tenzij een wijziging in de contractvoorwaarden heeft plaatsgevonden, welke de verwachte kasstromen aanzienlijk beïnvloedt.

Bankiers, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen

De in de passiefposten Bankiers, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen opgenomen leningen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende leningen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in het renteresultaat zodra de schulden niet langer op de balans worden opgenomen.

Personeelsverplichtingen - pensioenverplichtingen

Conform Richtlijn 271 Personeelsbeloningen past de NWB Bank voor pensioenen integraal de onder IFRS-EU van toepassing zijnde standaard (IAS 19) inzake pensioenen en andere 'post retirement benefits' toe.

De NWB Bank is met haar medewerkers een pensioenregeling overeengekomen op basis van vaste toezeggingen ('defined benefit plans'). De regeling wordt gefinancierd door premies aan een verzekeringsmaatschappij op basis van periodieke actuariële berekeningen.

Een 'defined benefit plan' is een regeling waarbij de uitkering aan de gepensioneerde werknemer vastgelegd wordt, rekening houdend met factoren zoals leeftijd, dienstjaren en salaris. De verantwoorde verplichting voor 'defined benefit plans' is het saldo van de contante waarde van de pensioenverplichtingen op balansdatum verminderd met de reële waarde van de daarmee verbonden beleggingen. Het saldo wordt aangepast voor niet-verantwoorde resultaten en kosten met betrekking tot verstreken dienstjaren.

De pensioenverplichtingen worden jaarlijks berekend door een externe actuaaris op basis van de 'projected unit credit method'. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een verwacht rendement op beleggingen.

Saldering van financiële activa en financiële passiva

Een financieel actief en financiële verplichting worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans opgenomen indien er een juridisch afdwingbaar recht is om de verantwoorde bedragen te salderen en indien het voornemen bestaat om de verwachte toekomstige kasstromen op netto basis te verrekenen, of simultaan het actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten worden verantwoord wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen ten goede zullen komen aan de NWB Bank en de opbrengsten betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Rente

Rentebaten en -lasten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen volgens de effectieve rentemethode. De toepassing van deze methode omvat de amortisatie van een eventueel disagio of agio of andere verschillen (met inbegrip van transactiekosten en daarop betrekking hebbende provisies) tussen de eerste boekwaarde van een rentedragend instrument en het bedrag per vervaldatum, berekend op basis van de effectieve rentevoet.

Bankenbelasting

De bankenbelasting wordt berekend op basis van de geldende tarieven en belastingwetgeving en gewaardeerd tegen het nominale bedrag.

Winstbelastingen

Winstbelastingen worden gelijktijdig met de winst als last verantwoord. Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden tegen het nominale bedrag gewaardeerd.

Verschuldigde en verrekenbare belastingen

Verschuldigde en verrekenbare belastingvorderingen en -verplichtingen voor lopende en voorgaande jaren worden gewaardeerd op het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of betaald worden aan de belastingdienst. Het belastingbedrag wordt berekend op basis van de geldende belastingtarieven en belastingwetgeving.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en niet verrekenende fiscale verliezen, wanneer het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend, en de verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en onbenutte fiscale verliezen kunnen worden aangewend.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per balansdatum beoordeeld en verlaagd wanneer het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil geheel of gedeeltelijk kan worden verrekend. Niet opgenomen

uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee deze uitgestelde vordering kan worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden gewaardeerd op de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de geldende belastingtarieven en belastingwetgeving.

Bij de bepaling van de uitgestelde belastingen wordt rekening gehouden met de winstbelasting over de waardeveranderingen van de onder de post Financiële activa voor verkoop beschikbaar opgenomen rentedragende waardepapieren.

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbare verplichting bestaat om deze te salderen.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid gemaakt wordt tussen kasstromen uit operationele/bancaire activiteiten, investerings- en financieringsactiviteiten.

Onder liquiditeiten worden die activa opgenomen die zonder beperkingen kunnen worden omgezet in liquiditeiten, waaronder de aanwezige kasmiddelen, alsmede de per saldo direct opeisbare tegoeden bij (centrale) banken.

De mutaties in de kredieten en de toevertrouwde middelen en die uit hoofde van het bancair depositobedrijf zijn gelet op de aard van de activiteiten opgenomen onder de kasstroom uit operationele/bancaire activiteiten. Mutaties in rentedragende waardepapieren, niet zijnde de tot einde looptijd gehouden rentedragende waardepapieren worden ook opgenomen onder de kasstroom uit operationele/bancaire activiteiten.

Investeringsactiviteiten omvatten de aan- en verkopen en aflossingen inzake tot einde looptijd gehouden rentedragende waardepapieren, alsmede de aan- en verkopen van onroerende zaken en bedrijfsmiddelen. De opname en aflossing van lang vreemd vermogen (looptijd >1 jaar) worden als financieringsactiviteiten aangemerkt.

Gesegmenteerde informatie

De inrichting van de bank is niet afgestemd op werkzaamheden in verschillende bedrijfstakken en bij de analyse en besluitvorming ter zake van rendement en inzet van middelen wordt door de directie van de NWB Bank geen onderscheid gemaakt naar segmenten. In dit halfjaarbericht is dan ook geen gesegmenteerde informatie opgenomen.

3 Resultaat uit financiële transacties

Deze post is als volgt te specificeren:

| | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ongerealiseerde waardemutaties: | | |
| Herwaardering van de afgedekte posities verantwoord in de W&V | -1.532.548 | 2.484.248 |
| Herwaardering van de afdekkingsinstrumenten | 1.726.667 | -2.516.005 |
| Ongerealiseerde herwaardering rentedragende waardepapieren | -1.098 | -97 |
| | 193.021 | -31.854 |
| Gerealiseerde waardemutaties: | | |
| Gerealiseerd resultaat | -180.081 | 23.194 |
| Totaal | 12.940 | -8.660 |

De gerealiseerde waardemutaties bestaan onder andere uit ontvangen en betaalde premies en fees bij afwikkeling van derivaten contracten, gerealiseerde (herwaarderings-)resultaten bij inkoop van schuldbewijzen en provisies.

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardemutaties in 2015 houden verband met de afronding van de in de tweede helft van 2013 gestarte herstructurering van de derivatenportefeuille alsmede met vervroegde aflossing van hoogrentende leningen door klanten in combinatie met vervanging door langer lopende rentevaste leningen met een lagere rente. Deze uitgevoerde looptijdverlengingen kennen een incidenteel karakter en hebben geleid tot een verschuiving in de tijd van resultaat in overeenstemming met accounting richtlijnen.

De NWB Bank neemt in belangrijke mate middelen in vreemde valuta op. De hieruit voortvloeiende valutarisico's worden direct geheel door valutaswaps afgedekt. De door de NWB Bank gelopen valutarisico's zijn minimaal.

4 Belastingen naar resultaat

| (in miljoenen euro's) | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Commercieel resultaat voor belastingen | 83,6 | 36,8 |
| Belasting over de winst lopend boekjaar tegen 25,0% (2014: 25,0%) | 20,9 | 9,2 |
| Belastingdruk | 25,0% | 25,0% |

5 Kredieten en vorderingen

Deze post betreft - niet in rentedragende waardepapieren belichaamde - kredieten en vorderingen op anderen dan bankiers. De vorderingen, die naast enkele personeelskredieten uitsluitend de publieke sector betreffen, vloeien voor het grootste gedeelte voort uit verstrekte langlopende leningen. Tot bedoelde publieke sector zijn gerekend de vorderingen op of onder garantie van de Nederlandse overheid en buitenlandse overheden, alsmede vorderingen op NV-overheidsbedrijven en andere bedrijven of instellingen met een afgeleide overheidstaak.

| Specificatie van de kredieten en vorderingen: | 30 juni 2015 | 31 december 2014 |
|--|-------------------|---------------------|
| Vorderingen op of onder garantie van de overheid | 53.931.359 | 50.700.417 |
| Overige vorderingen op de overheidssector en diversen | 416.333 | 349.237 |
| Waardeverandering reële waarde hedge accounting | 10.915.500 | 13.617.894 |
| Reële waarde van in kredieten en vorderingen afgescheiden besloten derivaten | -2.736 | -1.923 |
| Totaal | 65.260.456 | 64.665.625 |

20

Gezien het huidige risicoprofiel van de tegenpartijen van de NWB Bank is een voorziening voor oninbaarheid niet noodzakelijk per 30 juni 2015.

De aard van de in de kredieten en vorderingen afgescheiden besloten derivaten betreft in de rentecondities opgenomen caps en floors die worden afgescheiden.

De vorderingen op of onder garantie van de overheid betreffen grotendeels vorderingen op de Nederlandse overheid en in beperkte mate op Duitse overheden.

Met ingang van 2015 wordt de opgelopen rente niet meer verantwoord onder de overlopende activa maar onder de kredieten en vorderingen.

6 Rentedragende waardepapieren

Deze post betreft in rentedragende waardepapieren belichaamde kredieten en overige rentedragende waardepapieren behorende bij de beleggingsportefeuille.

| Specificatie van de rentedragende waardepapieren: | 30 juni 2015 | 31 december 2014 |
|---|------------------|---------------------|
| Tot het einde van de looptijd aangehouden | 2.963.385 | 3.722.616 |
| Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering | 926.268 | 627.782 |
| Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering | 50.177 | 10.056 |
| Totaal | 3.939.830 | 4.360.454 |

Met ingang van 2015 wordt de opgelopen rente niet meer verantwoord onder de overlopende activa maar onder de rentedragende waardepapieren.

7 Schuldbewijzen

Deze post betreft de door de NWB Bank uitgegeven schuldbewijzen en is als volgt te specificeren:

| | 30 juni 2015 | 31 december 2014 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Obligatieleningen | 52.208.221 | 51.729.021 |
| Kortlopend waardepapier | 12.340.972 | 8.805.920 |
| Waardeverandering reële waarde hedge accounting | 2.205.069 | 2.886.029 |
| Reële waarde van in schuldbewijzen afgescheiden besloten derivaten | -166.168 | -243.285 |
| Totaal | 66.588.094 | 63.177.685 |

Uitgifte, inkoop en terugbetalingen van schuldbewijzen

De uitgifte van lange schuldbewijzen over het eerste halfjaar van 2015 heeft een waarde van € 5.521 miljoen (eerste halfjaar 2014: € 7.861 miljoen), de terugbetaling € 5.515 miljoen (eerste halfjaar 2014: € 4.617 miljoen).

De aard van de in de schuldbewijzen afgescheiden besloten derivaten betreft in de rentecondities opgenomen gestructureerde componenten die worden afgescheiden.

Met ingang van 2015 wordt de opgelopen rente niet meer verantwoord onder de overlopende passiva maar onder de schuldbewijzen.

8 Dividend

Het in de jaarrekening 2014 over het boekjaar voorgestelde en in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde dividend bedraagt nihil.

9 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Door aankomende toezichtsvereisten ten aanzien van de leverage ratio is de bank in 2015 gestart met het aantrekken van achtergestelde (hybride) leningen. In september zal de storting van de eerste tranche van € 200 miljoen plaatsvinden.

Op basis van de richtlijn voor herstel en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD) is de bank per 2015 een heffing verschuldigd. Het bedrag van de heffing wordt verantwoord na vaststelling hiervan in het tweede halfjaar.

10 Kapitaalbeheersing

De NWB Bank heeft in 2014 aan alle van buitenaf opgelegde en interne kapitaalvereisten voldaan. Per 1 januari 2014 zijn middels de aangepaste Capital Requirements Directive (CRD IV) en de Capital Requirements Regulation (CRR) de Bazel III-uitgangspunten voor EU-banken wettelijk verankerd. De CRR heeft directe wettelijke werking in Nederland, aangezien het Europese wetgeving is. CRD IV is in de Nederlandse wet verankerd door de minister van Financiën opgestelde wetgeving. Dit aangezien CRD IV 'slechts' een Europese richtlijn is en dus wettelijk geen directe werking heeft in de EU-lidstaten.

Per 4 november 2014 is voor NWB Bank het Single Supervisory Mechanism (SSM) van kracht geworden. Het SSM bevordert het gebruik van één set regels en standaarden ("single rulebook") die als basis kan dienen bij het prudentieel toezicht op kredietinstellingen om het bankwezen van het eurogebied te verstevigen. Het toezicht wordt verricht door de ECB, in samenwerking met de nationale toezichthoudende autoriteiten van de deelnemende lidstaten.

De CRD IV kent 3 pijlers:

| | |
|------------------|--|
| Pijler 1: | de minimumkapitaaleisen per risicosoort: kredietrisico, marktrisico, operationeel risico en concentratierisico |
| Pijler 2: | interne processen voor het risicobeheer en bepalen van interne kapitaaleisen: Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) en Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en stresstesten |
| Pijler 3: | eisen aan publicatie van financiële kengetallen: marktdiscipline en transparantie |

Ad 1) Pijler 1

De gestandaardiseerde methode voor kredietrisico maakt gebruik van externe ratings die zijn gekoppeld aan bepaalde risicogewichten. De NWB Bank gebruikt hierbij de credit ratings van Moody's, S&P en/of Fitch. Het marktrisico betreft risico's in de handelsportefeuille en valuta- en grondstoffenrisico's. De NWB Bank houdt geen handelsportefeuille aan. Per 1 januari 2014 is er een extra kapitaalsvereiste opgenomen in de CRR. Het is een aanvullend kapitaalsbeslag voor het risico uit hoofde van een mutatie van de kredietwaardigheid van tegenpartijen waarmee de bank derivatenposities heeft en komt bovenop het bestaande kapitaalsbeslag voor het default risico van tegenpartijen. Deze Credit Valuation Adjustment (CVA) wordt berekend middels een standaard formule op basis van o.a. de exposure, rating en gemiddelde looptijd van de derivatenposities met een tegenpartij. Bij de berekening van het toetsingsvermogen voor operationeel risico gebruikt de NWB Bank de basisindicatorbenadering. Hierbij wordt 15% van de relevante indicator genomen als uitgangspunt voor het operationeel risico. De relevante indicator is het driejaarsgemiddelde van de som van de jaarlijkse netto rentebaten en de jaarlijkse netto niet-rentebaten einde boekjaar. Voor de NWB Bank beperkt de indicator zich tot de netto rentebaten. Met de regeling Grote Posities wordt het concentratierisico van een bank beperkt. Grote posities van de NWB Bank hangen met name samen met de swapportefeuille. Deze posities worden zoveel mogelijk afgedekt met behulp van dagelijks collateral management en de toepassing van netting.

| Berekening van de BIS ratio: | 30 juni 2015 | 31 december 2014 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Eigen vermogen exclusief herwaarderingsreserve en onverdeelde winst verslagjaar | 1.303 | 1.254 |
| Herwaarderingsreserves (Tier 2-kapitaal) | 1 | 0 |
| Immateriële vaste activa | -3 | -3 |
| <hr/> | | |
| Toetsingsvermogen (A) | 1.301 | 1.251 |
| Gewogen kredietrisico | 1.230 | 1.152 |
| Kapitaalsbeslag u.h.v. CVA | 415 | 455 |
| Gewogen operationeel risico | 166 | 173 |
| <hr/> | | |
| Totaal gewogen risico (B) | 1.811 | 1.780 |
| Tier 1 ratio (A/B) | 72% | 70% |

Het toetsingsvermogen dat vrijwel geheel uit Tier 1-kapitaal bestaat, nam toe in 2015 met € 50 miljoen tot € 1.301 miljoen (ultimo 2014: € 1.251 miljoen).

Ad 2) Pijler 2

De SREP is een evaluatie door de toezichthouder ECB, waarin zij probeert vast te stellen dat een bank haar solvabiliteitsbeheer, kapitaaltoereikendheid en haar ICAAP op orde heeft. Stresstesten kunnen worden toegepast onder zowel pijler 1 als pijler 2. Door middel van gevoeligheids- en scenario analyses kunnen banken beter inzicht krijgen in hun risicoprofiel. NWB Bank gebruikt stresstesting op reguliere basis en aanvullend bij bijzonder ontwikkelingen.

Ad 3) Pijler 3

Marktdiscipline en transparantie in de publicatie van solvabiliteitsrisico's zijn een belangrijk onderdeel van de Basel-regels onder Pijler 3. Centraal in deze publicaties staan gegevens over de solvabiliteit en het risicoprofiel van een bank. In dit verslag wordt hier invulling aan gegeven middels bijvoorbeeld de transparantie over het gehanteerde risicomanagement, in overeenstemming met het doel van IFRS 7. Het gaat hierbij om informatie over kapitaalstructuur, kapitaaltoereikendheid, risicobeheersing en risicometing. Voor Pijler 3 disclosures geldt dat het uitgangspunt ligt in Pijler 1. Hiermee is Pijler 3 meer prescriptief dan IFRS 7, die een 'management approach to risk disclosures' kent. De wijze van presenteren is onder Pijler 3 echter minder uitgebreid voorgeschreven dan onder IFRS. De NWB Bank heeft haar disclosure beleid vastgelegd en openbaar gemaakt via haar website. Het doel van het disclosure beleid van de NWB Bank is om op functionele wijze zo transparant mogelijk te zijn naar haar belanghebbenden.

Beoordelingsverklaring

Aan: de Directie en de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Waterschapsbank N.V.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen (verkorte) tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2015 van de Nederlandse Waterschapsbank N.V. te Den Haag bestaande uit de balans per 30 juni 2015 en de winst-en-verliesrekening, het overzicht van het totaalresultaat, de verloopstaat van het eigen vermogen en het (verkorte) kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015, met de toelichting beoordeeld. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijn voor de jaarverslaggeving 394 'Tussentijdse berichten'. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2015 niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijn voor de jaarverslaggeving 394, 'Tussentijdse berichten'.

Amstelveen, 28 augustus 2015

KPMG Accountants N.V.

M. Frikkee RA

Directie en raad van commissarissen

Directie

Ron Walkier
Lidwin van Velden
Frenk van der Vliet

Raad van commissarissen

Age Bakker
Else Bos
Peter Glas
Petra van Hoeken
Maurice Oostendorp
Albertine van Vliet-Kuiper
Berend-Jan van Voorst tot Voorst

Colofon

Redactie en productiebegeleiding:

Sarah McFedries, NWB Bank
The KEY Agency, Schiphol-Rijk

Vormgeving en productie:

The KEY Agency, Schiphol-Rijk

© 2015 | Nederlandse Waterschapsbank N.V.

NWB) BANK